

Profond



Finanzbericht 2024

Inhaltsverzeichnis

Bilanz	3
Betriebsrechnung	4
Anhang	6
Bericht der Revisionsstelle	29
Bericht des Pensionsversicherungsexperten	32

Bilanz

	Anhang Ziffer	31.12.2024 CHF	31.12.2023 CHF
Aktiven			
Vermögensanlagen			
Liquidität		175 926 711	544 831 367
Nominalwertanlagen		1 502 384 767	1 030 770 902
Aktien		6 683 886 767	5 355 549 103
Immobilien		3 173 966 502	3 016 091 146
Alternative Anlagen		1 282 706 450	882 367 270
Total Vermögensanlagen	6.4	12 818 871 197	10 829 609 788
Übriges Vermögen			
Forderungen gegenüber Arbeitgebern		124 955 565	88 933 358
Übrige Forderungen		33 732 967	12 070 208
Total übriges Vermögen	7.2	158 688 532	101 003 566
Aktive Rechnungsabgrenzung		56 796	58 381
Total Aktiven		12 977 616 525	10 930 671 735
Passiven			
Verbindlichkeiten			
Freizügigkeitsleistungen und Renten		177 513 820	151 741 212
Gesondertes freies Kapital Vorsorgewerke	5.10	41 752 857	23 850 987
Andere Verbindlichkeiten		10 032 353	8 166 887
Total Verbindlichkeiten	7.3	229 299 030	183 759 086
Passive Rechnungsabgrenzung		444 007	562 350
Arbeitgeberbeitragsreserve Vorsorgewerke	6.7.4	119 597 111	95 542 959
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen			
Vorsorgekapital aktiv Versicherte	5.3	7 747 138 542	6 377 415 698
Vorsorgekapital Rentner	5.5	3 403 323 133	3 300 317 183
Technische Rückstellungen	5.6	311 833 477	319 453 840
Total Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen		11 462 295 152	9 997 186 721
Wertschwankungsreserve	6.3	1 165 981 225	653 620 619
Freie Mittel			
Stand zu Beginn der Periode		0	0
Ertrags- (+) / Aufwandüberschuss (-)		0	0
Total freie Mittel	6.3	0	0
Total Passiven		12 977 616 525	10 930 671 735

Betriebsrechnung

	Anhang	2024	2023
	Ziffer	CHF	CHF
Beiträge Arbeitnehmer	7.1	253 521 682	215 483 979
Beiträge Arbeitgeber	7.1	330 134 742	281 618 417
Entnahmen Arbeitgeberbeitragsreserven für Beitragsfinanzierung	6.7.4	- 17 151 170	- 12 228 608
Finanzierung durch Zuschüsse Sicherheitsfonds BVG		- 2 498 319	- 2 438 435
Einmaleinlagen und Einkaufssummen		84 275 503	53 485 114
Einlagen in Arbeitgeberbeitragsreserven	6.7.4	40 337 100	21 573 263
Zuschüsse Sicherheitsfonds		2 498 319	2 438 435
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen		691 117 857	559 932 165
Freizügigkeitseinlagen	5.3	435 687 226	408 849 717
Einlagen Vorbezüge Wohneigentumsförderung/Scheidungen	5.3	22 993 591	13 426 830
Einlagen bei Übernahme von Versichertenbeständen	7.6	892 579 458	249 917 982
Eintrittsleistungen		1 351 260 275	672 194 529
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen		2 042 378 132	1 232 126 694
Altersrenten		- 196 057 500	- 189 875 281
Hinterlassenenrenten		- 30 852 935	- 29 491 500
Invalidenrenten		- 21 830 586	- 19 522 274
Scheidungsrenten		- 269 872	- 268 683
Kapitalleistungen bei Pensionierung		- 182 633 594	- 165 497 508
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität		- 21 791 427	- 20 242 474
Verwendung freies Kapital		- 8 562 314	- 4 187 387
Reglementarische Leistungen		- 461 998 228	- 429 085 108
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	5.3	- 614 833 937	- 534 874 293
Übertrag von Mitteln bei kollektivem Austritt	7.7	- 31 358 558	- 16 739 716
Vorbezüge Wohneigentumsförderung/Scheidungen	5.3	- 28 371 553	- 25 895 969
Austrittsleistungen		- 674 564 048	- 577 509 978
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge		- 1 136 562 276	- 1 006 595 085
Auflösung (+)/Bildung (-) Vorsorgekapital aktiv Versicherte		- 835 360 067	- 201 105 197
Auflösung (+)/Bildung (-) Vorsorgekapital Rentner		- 103 005 951	- 83 022 826
Auflösung (+)/Bildung (-) technische Rückstellungen		7 620 363	27 885 728
Verzinsung Sparkapital		- 534 362 777	- 148 284 672
Auflösung (+)/Bildung (-) Beitragsreserven		- 22 590 350	- 8 982 073
Auflösung (+)/Bildung (-) freies Kapital Vorsorgewerke		- 17 477 816	3 071 020
Auflösung (+) Bildung (-) Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven		- 1 505 176 598	- 410 438 020

	Anhang	2024	2023
	Ziffer	CHF	CHF
Versicherungsleistungen		3 083 510	2 682 809
Ertrag aus Versicherungsleistungen		3 083 510	2 682 809
Beiträge an Sicherheitsfonds		- 3 407 998	- 2 722 849
Versicherungsaufwand		- 3 407 998	- 2 722 849
Nettoergebnis aus dem Versicherungsteil		- 599 685 230	- 184 946 451
Erlös aus Liquidität		7 618 306	5 286 524
Erlös aus Nominalwertanlagen		17 143 500	41 782 038
Erlös aus Aktien		1 007 537 468	468 630 770
Erlös aus Immobilien		80 335 591	- 17 894 301
Erlös aus alternativen Anlagen		77 113 766	27 025 276
Erlös aus Kapitalanlagen		1 189 748 631	524 830 304
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage		- 57 960 787	- 57 035 483
Nettoergebnis aus Vermögensanlage	6.7	1 131 787 844	467 794 824
Auflösung (+) / Bildung (-) nicht-technische Rückstellungen		0	0
Sonstiger Ertrag	7.8	534 780	600 020
Allgemeine Verwaltung		- 12 268 992	- 12 964 801
Marketing und Werbung		- 428 486	- 452 908
Makler- und Brokertätigkeit		- 7 347 116	- 5 975 661
Revisionsstelle und Experte für berufliche Vorsorge		- 141 116	- 130 130
Aufsichtsbehörden		- 91 078	- 93 941
Verwaltungsaufwand	7.5	- 20 276 788	- 19 617 441
Ertrags- (+) / Aufwandüberschuss (-) vor Bildung / Auflösung Wertschwankungsreserve		512 360 606	263 830 952
Auflösung (+) / Bildung (-) Wertschwankungsreserve		- 512 360 606	- 263 830 952
Ertrags- (+) / Aufwandüberschuss (-)		0	0

Anhang

1. Grundlagen und Organisation

1.1 Rechtsform und Zweck

Die Profond Vorsorgeeinrichtung ist eine Stiftung im Sinne der Art. 80ff. ZGB, Art. 331 OR und Art. 48 Abs. 2 BVG. Die Stiftung bezweckt die berufliche Vorsorge im Rahmen des BVG und darüber hinaus zur Beseitigung der wirtschaftlichen Folgen von Alter, Tod und Invalidität sowie in besonderen Notlagen infolge von Krankheit, Unfall oder Arbeitslosigkeit.

1.2 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Die Stiftung ist im Register für berufliche Vorsorge des Kantons Zürich unter der Ordnungsnummer ZH 1227 eingetragen und dem Sicherheitsfonds angeschlossen.

1.3 Angabe der Urkunde und Reglemente

Stiftungsurkunde	vom 24.08.2017
Organisationsreglement	vom 01.01.2022
Vorsorgereglement	vom 01.01.2024
Teilliquidationsreglement	vom 31.12.2019
Anlagereglement	vom 01.01.2023
Rückstellungsreglement	vom 31.12.2024

1.4 Oberstes Organ, Geschäftsführung und Zeichnungsberechtigung

Stiftungsrat – Arbeitgebervertreter	Funktion	Aktuelle Amtsperiode
Bodmer Peter E.	Präsident	2024 bis 2028
Murer-Chevalier Werner	Vizepräsident	2024 bis 2028
Goetschmann Frédéric E.	Mitglied	bis Juni 2024
Nitz Bernhard	Mitglied	2024 bis 2028
Schelling Stephan	Mitglied	2024 bis 2028

Stiftungsrat – Arbeitnehmervertreter	Funktion	Aktuelle Amtsperiode
Stohler Dieter	Vizepräsident	2024 bis 2028
Bitterli Brigitte	Mitglied	2024 bis 2028
Platz Aldo	Mitglied	2024 bis 2028
Said Laura	Mitglied	2024 bis 2028

Geschäftsleitung

Schlaefli Laurent
Fuchs Christian
de Capitani Petra
Häberli Andreas
Immler Marco
Nowacki Robert

Funktion

Geschäftsführer
Leiter Vorsorge, Stv. Geschäftsführer
Leiterin Interne Dienste
Leiter Anlagen
Leiter Geschäftsentwicklung
Leiter Vertrieb

Alle Stiftungsräte und Mitglieder der Geschäftsleitung zeichnen kollektiv zu zweien.

Vergütungsausschuss

Murer-Chevalier Werner
Bodmer Peter E.
Stohler Dieter

Funktion

Vorsitz
Mitglied
Mitglied

Ausschuss Anlagen

Schelling Stephan
Bodmer Peter E.
Gysin Franz

Funktion

Vorsitz
Mitglied
Mitglied

Leitungsausschuss

Bodmer Peter E.
Murer-Chevalier Werner
Stohler Dieter

Funktion

Vorsitz
Mitglied
Mitglied

Risikoausschuss

Bitterli Brigitte
Nitz Bernhard
Stohler Dieter

Funktion

Vorsitz
Mitglied
Mitglied

Profond verfügt über ein der Grösse und Komplexität der Vorsorgeeinrichtung entsprechendes Internes Kontrollsystem (IKS) und Risikomanagement.

**1.5 Experten, Revisions-
stelle, Berater, Aufsichts-
behörde**

Experte für die berufliche Vorsorge

Keller Experten AG, Vertragspartei
André Tapernoux, dipl. math., verantwortlicher Experte
Altweg 2
8500 Frauenfeld

Revisionsstelle

KPMG AG
Badenerstrasse 172
8036 Zürich

Aufsichtsbehörde

BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich (BVS)

**1.6 Angeschlossene
Arbeitgeber**

	2024	2023
Bestand 01.01.	2 210	2 179
Zugänge	247	131
Abgänge	- 76	- 100
Bestand 31.12.	2 381	2 210

Bei den Abgängen von 76 angeschlossenen Arbeitgebern handelt es sich um technische Abgänge, Firmenschliessungen, Fusionen und Kündigungen.

**1.7 Nahestehende
Gesellschaften**

Direkt gehaltene Mehrheitsbeteiligungen:

Agro Energie Schwyz AG
Profond Anlagestiftung
Profond Finanzgesellschaft AG

2. Aktiv Versicherte und Rentenbezüger

	2024	2023
2.1 Aktiv Versicherte		
Bestand 01.01.	51 838	48 742
Zugänge	23 706	14 697
Abgänge	- 17 714	- 11 601
Bestand 31.12.	57 830	51 838

	2024	2023
2.2 Rentenbezüger		
Bestand 01.01.	10 948	10 565
Zugänge aus Aktivbestand	885	866
Übernahme Rentenbestände	78	27
Abgänge	- 514	- 510
Total Anzahl Renten 31.12.	11 397	10 948

Aufteilung nach Rentenarten

	2024	2023
Altersrenten	7 828	7 541
Ehegattenrenten	1 790	1 752
Überbrückungsrenten	36	33
Invalidenrenten	1 129	1 017
Kinderrenten	588	581
Scheidungsrenten	26	24
Total Anzahl Renten 31.12.	11 397	10 948

3. Art der Umsetzung des Zwecks

3.1 Erläuterung des Vorsorgeplans

Die Profond Vorsorgeeinrichtung ist eine umhüllende Pensionskasse und führt ein Beitragsprimat für Altersleistungen und grundsätzlich ein Leistungsprimat für Risikoleistungen. Die Leistungen der Stiftung sind im Vorsorgereglement (gültig ab 1. Januar 2024) im Detail umschrieben und werden pro Anschluss im Vorsorgeplan festgelegt.

Die Leistungen berechnen sich nach den eingebrachten Freizügigkeitsleistungen, Einlagen, Spar- und Zinsgutschriften abzüglich allfälliger Vorbezüge für Wohneigentum oder Scheidungsauszahlungen. Bei Pensionierung haben die Versicherten die Wahl, ihr Vorsorgekapital als lebenslange Altersrente (Umwandlungssatz 2024 für Männer mit 65 Jahren 5.6% und für Frauen mit 64 Jahren 5.4%) oder teilweise oder vollständig als Kapital zu beziehen.

Der Umwandlungssatz beträgt bis 2027 5.6%.

3.2 Finanzierung, Finanzie- rungsmethode

Die Finanzierung ist im Vorsorgereglement geregelt.

Die Zusammensetzung und Höhe der Beiträge für die Risiken Tod und Invalidität, die Verwaltungskosten und die Altersgutschriften sind in den Vorsorgeplänen der angeschlossenen Firmen geregelt.

Zur Abgeltung der Verwaltungskosten werden Durchschnittsbeiträge erhoben. Die Risikokosten variieren je Vorsorgewerk aufgrund der erwarteten Schäden. Die Finanzierung der Altersvorsorge erfolgt mittels Beiträge in Höhe der Altersgutschriften.

Im Weiteren sind im Vorsorgereglement der Einkauf und die Nachfinanzierung von Beitragsjahren, der Einkauf von Lohnerhöhungen sowie die Vorfinanzierung von Überbrückungsleistungen geregelt.

4. Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze

4.1 Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

Die Bilanz, die Betriebsrechnung und der Anhang zur Jahresrechnung entsprechen den Fachempfehlungen zur Rechnungslegung gemäss Swiss GAAP FER 26.

4.2 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführung, Bilanzierung und Bewertung erfolgen nach den Vorschriften des Obligationenrechts und des BVG. Die Jahresrechnung, bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang, vermittelt die tatsächliche finanzielle Lage im Sinne der Gesetzgebung über die berufliche Vorsorge. In der Jahresrechnung werden die Aktiven wie folgt bewertet:

Bilanzpositionen

Liquidität, Festgelder, Forderungen

Obligationen und Aktien

Immobilien indirekt und Anlagestiftungen

Immobilien direkt

Immobilien-gesellschaften

Alternative Anlagen (indirekt)

Alternative Anlagen (direkt)

Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen

Bewertungsmethode

Nennwert (abzüglich notwendiger Wertberichtigung)

Marktwert

Net Asset Value/Börsenkurs

Discounted Cashflow Methode (DCF)

Ertragswert, Nettowert der Gesellschaft

Marktwert/Net Asset Value

Beizulegender Zeitwert (Fair Value)

Gutachten des Pensionskassen-experten

Auf fremde Währungen lautende Aktiven werden zum Stichtagskurs, Transaktionen zum jeweiligen Tageskurs umgerechnet.

4.3 Änderung von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung

Im Berichtsjahr wurden keine Änderungen vorgenommen.

5. Versicherungstechnische Risiken/Risikodeckung/Deckungsgrad

5.1 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen

Die Risiken Tod, Invalidität und Langlebigkeit werden vollumfänglich durch die Stiftung getragen.

Es besteht ein auslaufender Versicherungsvertrag für Rentenzahlungen.

5.2 Erläuterungen von Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen

Es bestehen Rückkaufswerte von CHF 23'113'214.56 (Vorjahr CHF 25'539'659.59) aus einem auslaufenden Versicherungsvertrag. Die Rentenzahlungen werden von der Versicherungsgesellschaft an Profond gezahlt und an die Rentenbezüger weiter vergütet.

5.3 Entwicklung und Verzinsung des Vorsorgekapitals aktiv Versicherte

Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben	2024	2023
	CHF	CHF
Sparkapital zu Beginn des Jahres	6 377 415 698	6 028 025 829
Zuzüglich		
Sparbeiträge Arbeitnehmer	225 416 169	190 984 490
Sparbeiträge Arbeitnehmer (Beitragsbefreiung)	591 481 6	5 221 298
Sparbeiträge Arbeitgeber	286 775 845	243 391 004
Sparbeiträge Arbeitgeber (Beitragsbefreiung)	591 481 7	5 383 644
Freizügigkeitseinlagen	435 687 226	408 849 717
Freizügigkeitseinlagen Neuanschlüsse	838 101 665	243 789 752
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	77 678 065	52 169 651
Einlagen aus Auflösung freie Mittel	6 597 438	1 315 463
Einlagen Vorbezüge Wohneigentumsförderung/Scheidungen	22 993 591	13 426 830
Zinsen auf Sparkapital	534 362 777	148 284 672
Andere Gutschriften/Belastungen	- 221 306 6	- 5 637 773
Abzüglich		
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	- 614 833 937	- 534 874 293
Freizügigkeitsleistungen bei Vertragsauflösungen	- 298 599 63	- 15 548 808
Vorbezüge Wohneigentumsförderung/Scheidungen	- 28 371 553	- 25 895 969
Kapitalauszahlungen bei Pensionierung/Tod	- 204 425 021	- 185 069 948
Übertrag Pensionierungen mit Rentenleistungen	- 165 984 248	- 194 376 581
Veränderung Vorsorgekapital Rentner (Invalidität/Tod)	- 24 031 777	- 2 023 280
Sparkapital am Ende des Jahres	7 747 138 542	6 377 415 698

Der Stiftungsrat hat für das Altersguthaben der aktiv Versicherten einen Zins von 8.00% (Vorjahr 2.50%) beschlossen.

	2024	2023
	CHF	CHF
5.4 Summe der Altersguthaben nach BVG		
Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)	3 653 653 269	3 171 983 039
BVG-Zins	1.25%	1.00%

	2024	2023
	CHF	CHF
5.5 Entwicklung des Vorsorgekapitals für Rentner		
Stand des Vorsorgekapitals zu Beginn des Jahres	3 300 317 183	3 217 294 356
Übertrag Pensionierungen mit Rentenleistungen	165 984 248	194 376 581
Übernahme Rentenbestände	28 437 663	4 874 343
Zahlung Vorsorgekapital an neue Vorsorgeeinrichtung	- 903 015	- 828 326
Veränderung Vorsorgekapital Aktiven (Invalidität/Tod)	24 031 777	2 023 280
Rentenzahlungen	- 249 010 893	- 239 157 738
Neuanpassung technische Grundlagen	0	0
Anpassung Neuberechnung Vorsorgekapitalien	134 466 170	121 734 687
Total Vorsorgekapital Rentner	3 403 323 133	3 300 317 183

Der Stiftungsrat prüft jährlich die Gewährung einer Teuerungszulage. Der Stiftungsrat hat entschieden, per 1. Januar 2025 keine Teuerungszulage auf Renten zu gewähren.

	2024	2023
	CHF	CHF
5.6 Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der technischen Rückstellungen		
Reserve Umwandlungssatz aktiv Versicherte	86 532 294	138 057 704
Risikoschwankungsreserve für Risiken Invalidität und Tod	57 079 000	46 648 000
Rückstellung Verstärkung Lebenserwartung	63 752 587	46 613 543
Rückstellung für pendente und latente Vorsorgefälle	104 469 596	88 134 593
Total technische Rückstellungen	311 833 477	319 453 840

Zu den einzelnen Rückstellungspositionen ist Folgendes zu bemerken:

- Reserve Umwandlungssatz aktiv Versicherte: Für die Berechnung der Pensionierungsverluste wird die sogenannte Liquidationsmethode angewendet. Diese berücksichtigt alle aktiv Versicherten ab Alter 58. Dabei werden die vorhandenen Altersguthaben gemäss Reglement in sofort beginnende Altersrenten umgerechnet und so der entsprechende Umwandlungsverlust ermittelt. Die angenommene Kapitalbezugsquote von rund 35% (Vorjahr 30%) wird berücksichtigt.

- Risikoschwankungsreserve für Risiken Invalidität und Tod: Die Reserve wurde aufgrund des aktuellen aktiven Versichertenbestandes per 31. Dezember 2024 mit einem Sicherheitsniveau von 99% neu berechnet.
- Rückstellung Verstärkung Lebenserwartung: Das Deckungskapital der laufenden Renten wird pro Jahr ab 2021 um 0.5% verstärkt; das ergibt per 31. Dezember 2024 eine Verstärkung um insgesamt 2.0% (Vorjahr 1.5%).
- Rückstellung für pendente und latente Vorsorgefälle: Diese Reserve deckt die erwartete Bildung der Deckungskapitalien für pendente und latente Vorsorgefälle.

5.7 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Das letzte versicherungstechnische Gutachten ist per 31. Dezember 2024 erstellt worden und ergibt folgende Beurteilung:

	2024	2023
	CHF	CHF
Zu deckendes Vorsorgekapital	11 462 295 152	9 997 186 721
Verfügbares Vorsorgevermögen	12 628 276 377	10 650 807 340
Der Deckungsgrad betrug	110.2%	106.5%

Auszug aus dem Bericht des Pensionsversicherungsexperten zur Jahresrechnung 2024: «Als Experten für berufliche Vorsorge haben wir die Profond Vorsorgeeinrichtung gemäss Art. 52e BVG überprüft und können darauf basierend bestätigen, dass die Stiftung ihre reglementarischen versicherungstechnischen Verpflichtungen erfüllen kann, die finanzielle Sicherheit gegeben ist und die Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen ausreichend sind.»

5.8 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

Die versicherungstechnischen Berechnungen basieren auf den folgenden Grundlagen:

- Technischer Zinssatz: 2.00% (Vorjahr 2.00%)
- Technische Grundlagen: BVG 2020 Periodentafeln 2021 (Vorjahr BVG 2020 Periodentafeln 2021)
- Rückstellung Verstärkung Lebenserwartung und Risikoschwankungen

5.9 Änderungen von technischen Grundlagen und Annahmen

Für das Jahr 2024 hat es keine Änderungen gegeben.

**5.10 Gesondertes freies
Kapital Vorsorgewerke**

	2024	2023
	CHF	CHF
Freies Kapital zu Beginn des Jahres	23850987	26566315
Einlagen durch Neuanschlüsse	26040130	1116367
Übertrag in Vorsorgekapital aktiv Versicherte	- 6597438	- 1315463
Übrige Verwendungen	- 1964876	- 2871924
Verzinsung	424054	355692
Freies Kapital am Ende des Jahres	41752857	23850987

Insgesamt werden per 31. Dezember 2024 für 235 Vorsorgewerke (Vorjahr 278) Konti mit freiem Kapital geführt. Das freie Kapital wurde im Berichtsjahr zu 1.25% (Vorjahr 1.50%) verzinst.

**5.11 Deckungsgrad nach
Art. 44 BVV 2**

	2024	2023
	CHF	CHF
Total Aktiven	12977616525	10930671735
Verbindlichkeiten	- 229299030	- 183759086
Passive Rechnungsabgrenzung	- 444007	- 562350
Arbeitgeberbeitragsreserven Vorsorgewerke	- 119597111	- 95542959
Nicht-technische Rückstellungen	0	0
Verfügbares Vorsorgevermögen	12628276377	10650807340
Vorsorgekapital aktiv Versicherte	7747138542	6377415698
Vorsorgekapital Rentner	3403323133	3300317183
Technische Rückstellungen	311833477	319453840
Zu deckendes Vorsorgekapital	11462295152	9997186721
Überdeckung	1165981225	653620619
Aufteilung der Überdeckung		
Wertschwankungsreserve	1165981225	653620619
Freie Mittel Profond	0	0
Deckungsgrad	110.2%	106.5%

6. Erläuterung der Vermögensanlage und des Nettoergebnisses aus Vermögensanlage

6.1 Organisation der Anlage-tätigkeit, Anlageberater und Anlagemanager, Anlagereglement

Der Stiftungsrat entscheidet über Art und Durchführung der Vermögensverwaltung und überwacht die Anlagetätigkeiten. Er hat die Organisation der Vermögensverwaltung und die Ziele, Grundsätze und Kompetenzen im Anlagereglement festgehalten. Zudem ist die Profond Vorsorgeeinrichtung derzeit die alleinige Anlegerin der Profond Anlagestiftung.

Vermögensverwalter

Ardian Investment Switzerland AG
BlackRock Investment Management (UK) Limited
Credit Suisse (Schweiz) AG
Credit Suisse Anlagestiftung 2
Partners Capital LLP
PK Assets AG
Profond Anlagestiftung
Profond Vorsorgeeinrichtung

Schroder Investment Management (Switzerland) AG
Swiss Life Asset Management AG
UBS Asset Management Switzerland AG
UBS Investment Foundation 3
VI Vorsorgeinvest AG
Vontobel Asset Management AG
Zürcher Kantonalbank

Zulassung

Eidgenössische Finanzmarktaufsicht (FINMA)
Financial Conduct Authority (FCA)

Eidgenössische Finanzmarktaufsicht (FINMA)
OAK
Financial Conduct Authority (FCA)
Eidgenössische Finanzmarktaufsicht (FINMA)
OAK
BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich (BVS)
Eidgenössische Finanzmarktaufsicht (FINMA)

Eidgenössische Finanzmarktaufsicht (FINMA)
Eidgenössische Finanzmarktaufsicht (FINMA)

OAK
Eidgenössische Finanzmarktaufsicht (FINMA)
Eidgenössische Finanzmarktaufsicht (FINMA)
Eidgenössische Finanzmarktaufsicht (FINMA)

Global Custodian

Credit Suisse (Schweiz) AG
UBS Switzerland AG

Zulassung

Eidgenössische Finanzmarktaufsicht (FINMA)
Eidgenössische Finanzmarktaufsicht (FINMA)

6.2 Inanspruchnahme Erweiterungen (Art. 50 Abs. 4 BVV 2) mit schlüssiger Darlegung der Einhaltung der Sicherheit und Risikoverteilung (Art. 50 Abs. 1 bis 3 BVV 2)

	Kategoriebegrenzung gemäss Art. 55 BVV 2 in % des Gesamtvermögens	Kategoriebegrenzung gemäss Anlagereglement in % des Gesamtvermögens	Aktueller Bestand in % des Gesamtvermögens
Aktien	0-50	45-55	52.2
Fremdwährungen ohne Währungsabsicherung	0-30	21-38	32.5

Aktien, Fremdwährungen ohne Währungsabsicherung: Die Bandbreiten der Anlagekategorien sind so ausgestattet, dass aufgrund von (starken) Marktbewegungen die resultierenden Anlagequoten passiv oberhalb der BVV2-Limiten zu liegen kommen könnten, ohne Kosten für ein unmittelbares Rebalancing in Kauf nehmen zu müssen. Diese erhöhten Quoten sind in ihrer Natur als temporär und nicht strategisch zu betrachten.

Die Stiftung bewirtschaftet und überwacht ihre gesamten Anlagen mit der gleichen Sorgfalt, unabhängig davon, ob es sich um traditionelle oder alternative Anlagen handelt. Die Anlagen werden sorgfältig ausgewählt und sind ausreichend diversifiziert. Der Vorsorgezweck wird hierdurch gewährleistet. Die Asset Allokation wird mittels einer ALM-Studie bestätigt.

6.3 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

Die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve wird nach der sogenannten finanzökonomischen Methode ermittelt. Bei dieser Methode wird aufgrund der Rendite- und Risikoeigenschaften der Anlagekategorien der Anlagestrategie die Wertschwankungsreserve ermittelt, welche mit hinreichender Sicherheit die geforderte Verzinsung der Verpflichtungen über einen Horizont von einem Jahr ermöglicht. Die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve wird in Prozent des Vorsorgekapitals (inklusive technischer Rückstellungen) ausgedrückt, und es wird ein Sicherheitsniveau von 97.5% über ein Jahr angestrebt. Die Höhe dieser Zielgrösse wird jährlich überprüft und der aktuellen Situation angepasst, wobei der Grundsatz der Stetigkeit in der Berechnungsmethode gewahrt bleibt.

Die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve beträgt 14.19% (Vorjahr 14.19%) vom Vorsorgekapital, basierend auf einer Volatilität von 7.24% (Vorjahr 7.24%).

	2024	2023
	CHF	CHF
Stand der Wertschwankungsreserve zu Beginn des Jahres	653620619	389789667
Auflösung (-) / Bildung (+) zulasten der Betriebsrechnung	512360606	263830952
Wertschwankungsreserve am Ende des Jahres	1165981225	653620619
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve	1626499682	1418600796
Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve	460518457	764980177
Freie Mittel gemäss Bilanz am 31.12.	0	0

6.4 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

	Vermögen 2024	Anteil effektiv	Strategie	Band- breite	Vermögen 2023	Anteil effektiv
	TCHF	%	%	%	TCHF	%
Liquidität / Forderungen	175 927	1.4	2	1-10	544 831	5.0
Liquidität	175 927				544 831	
Nominalwertanlagen	1 502 385	11.7	12		1 030 771	9.5
Obligationen CHF	280 179	2.2	5	1-10	268 024	2.5
Obligationen Fremdwährung	1 222 206	9.5	7	3-10	762 747	7.0
Aktien	6 683 887	52.2	49	45-55	5 355 549	49.5
Aktien Inland	2 624 499	20.5	20	15-25	2 289 501	21.1
Aktien Ausland	3 779 306	29.5	24	19-28	2 645 241	24.5
Aktien EMMAs	280 082	2.2	5	2-8	420 807	3.9
Immobilien	3 173 966	24.7	28	17-39	3 016 091	27.9
Immobilien Schweiz	2 273 465	17.7	19	12-26	2 133 625	19.7
Immobilien direkt	1 793 546	14.0			1 751 659	16.2
Immobilien indirekt	479 919	3.7			381 966	3.5
Immobilien Ausland	900 501	7.0	9	5-13	882 466	8.2
Immobilien direkt	441 315	3.4			440 859	4.1
Immobilien indirekt	459 186	3.6			441 607	4.1
Alternative Anlagen	1 282 706	10.0	9	0-15	882 367	8.1
Private Equity	276	0.0	0	0-3	408	0.0
Private Markets	711 820	5.6	5	0-10	477 509	4.4
Infrastruktur	570 610	4.4	4	0-7	404 450	3.7
Vermögensanlagen	12 818 871	100.0			10 829 610	100.0

Im Gesamtvermögen sind Fremdwährungen ohne Absicherung in der Höhe von CHF 4.164 Mrd. bzw. 32.5% (Vorjahr CHF 3.130 Mrd. bzw. 28.9%) enthalten. Die Anlagebegrenzungen gemäss Art. 54, 54a und 54b BVV2 sind eingehalten bzw. gemäss den in Anhang 6.2 gemachten Angaben erweitert.

Per Ende Jahr bestand eine Bandbreitenverletzung innerhalb der Anlagekategorie Aktien Ausland. Durch vorgezogene Umschichtungen aus den Emerging Markets in die entwickelten Märkte erhöhte sich die Allokation in Aktien Ausland (developed) auf 29.5%, wodurch deren obere Bandbreite von 28% überschritten wurde. Die übergeordneten Bandbreiten für Aktien Ausland (21% bis 36%) sowie Aktien Total (45% bis 55%) waren mit den ausgewiesenen Anlagequoten von 31.7% bzw. 52.2% jederzeit eingehalten. Per 1.1.2025 sind die Bandbreiten gemäss neuem Anlagereglement wieder eingehalten.

Liegenschaften direkt, Aufteilung nach Eigentum

	2024	2023
	CHF	CHF
Inland		
Liegenschaften im Besitz der Profond Anlagestiftung	100.00%	100.00%

Die Profond Vorsorgeeinrichtung ist derzeit die alleinige Anlegerin der Profond Anlagestiftung. Dieser gehören Immobilien in der Schweiz, Deutschland und Österreich. Die Profond Anlagestiftung besteht aus zwei Anlagegruppen:

Liegenschaften im Besitz der Profond Anlagestiftung

	2024	2023
	CHF	CHF
Anlagegruppe Schweiz		
Nettovermögen	1 793 546 306	1 751 658 637
Anlagegruppe Immobilien Deutschland – Österreich		
Nettovermögen	441 315 254	440 858 691

Der Stiftungsrat der Profond Anlagestiftung setzt sich aus drei Stiftungsräten zusammen, davon zwei von der Profond Vorsorgeeinrichtung. Die Anlageentscheidungen werden insbesondere durch den Ausschuss Immobilien vorgenommen. Dieser besteht aus zwei externen Immobilienexperten, davon einer aus dem Stiftungsrat der Profond Anlagestiftung und zwei Mitgliedern seitens der Profond Vorsorgeeinrichtung.

Kennzahlen Profond Anlagestiftung

	2024	2023
Anlagegruppe Schweiz		
Anlagerendite	4.16%	1.66%
Durchschnittliche Diskontierungssätze	2.88%	2.88%
Fremdfinanzierungsquote	4.83%	6.54%
Ertragsausfallquote	5.43%	5.97%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	75.17%	75.02%
Betriebsaufwandquote (TERISA (NAV))	0.42%	0.41%
WAULT (Weighted Average Unexpired Lease Term)	6.26	6.87
Anlagegruppe Deutschland – Österreich		
Anlagerendite (in EUR)	2.41%	-2.90%
Durchschnittliche Diskontierungssätze	4.40%	4.31%
Fremdfinanzierungsquote	0.03%	2.81%
Ertragsausfallquote	10.46%	2.83%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	61.88%	64.00%
Betriebsaufwandquote (TERISA (NAV))	0.75%	0.77%
WAULT (Weighted Average Unexpired Lease Term)	7.90	7.30

Für die Bewertungen (Schätzungsmethode Marktwert basierend auf Discounted Cashflow) der Liegenschaften wurde die Wüest Partner AG beauftragt.

Liegenschaften direkt, nach Nutzungsart

	Fläche	Ertrag
Anlagegruppe Schweiz		
Wohnen	49.6%	56.3%
Kommerziell	50.4%	43.7%
Anlagegruppe Immobilien Deutschland – Österreich		
Wohnen	2.0%	2.5%
Kommerziell	98.0%	97.5%

6.5 Laufende (offene) derivative Finanzinstrumente

Engagement-Effekt der Währungstermingeschäfte	Marktwerte 2024	Marktwerte 2023	Engagement-Höhe 2024	Engagement-Höhe 2023
	CHF	CHF	CHF	CHF
CHF	-	-	1 050 060 493	878 144 518
EUR	-2 281 900	11 918 171	-448 673 313	-470 103 472
USD	-23 982 848	14 920 004	-589 566 874	-401 516 494
GBP	-242 773	76 107	-11 820 306	-6 524 552

Zur Reduktion des Fremdwährungsrisikos werden Fremdwährungen durch Devisentermingeschäfte strategisch abgesichert.

6.6 Offene Kapitalzusagen

Im Zusammenhang mit Privatmarktinvestitionen, Infrastrukturanlagen und Immobilien verbleibt per Bilanzstichtag eine offene Verpflichtung von CHF 897 889 513 (Vorjahr CHF 492 904 585), die auf Abruf zur Verfügung gestellt wird.

6.7 Erläuterungen zum
Nettoergebnis aus
Vermögensanlage

	2024	2023
	CHF	CHF
Liquidität	7 618 306	5 286 524
- Zinserfolge	9 471 028	7 511 902
- Fremdwährungsanpassungen	67 501	-569 932
- Zinsen freies Kapital	-424 054	-355 692
- Zinsen Arbeitgeberbeitragsreserve	-1 463 802	-1 452 240
- Zinsen auf Freizügigkeitsleistungen	-32 367	152 486
Nominalwertanlagen	17 143 500	41 782 038
- Zinserfolge	11 341 425	9 131 634
- Nettokurserfolge	5 802 075	32 650 404
Aktien	1 007 537 468	468 630 770
- Dividenden	88 101 590	82 189 863
- Nettokurserfolge	919 435 878	386 440 907
Immobilien	80 335 591	-17 894 301
- Ausschüttungen	13 157 814	12 973 426
- Bewertungs- und Nettokurserfolge	67 177 777	-30 867 727
Alternative Anlagen	77 113 766	27 025 276
- Ausschüttungen	75 000	75 000
- Bewertungs- und Nettokurserfolge	77 038 766	26 950 276
Verwaltungsaufwand Vermögensanlagen	-57 960 787	-57 035 483
- Verwaltungsaufwand	-4 772 641	-4 860 093
- Vermögensverwaltungskosten	-8 174 539	-6 433 367
- Drittkosten	-697 110	-461 547
- TER-Kosten	-44 316 497	-45 280 476
Nettoergebnis aus Vermögensanlagen	1 131 787 844	467 794 824

Erläuterungen zu den Vermögensverwaltungskosten

Vermögensanlagen	2024	2023
	CHF	CHF
Transparente Vermögensanlagen	12 818 871 197	10 829 609 789
Intransparente Vermögensanlagen	0	0
Total Vermögensanlagen	12 818 871 197	10 829 609 789
Kostentransparenzquote	100.00%	100.00%

Vermögensanlagen	2024	2023
	CHF	CHF
Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten	13 644 290	11 755 006
Summe aller Kostenkennzahlen in Schweizer Franken für Kollektivanlagen	44 316 497	45 280 476
Verbuchte Vermögensverwaltungskosten gemäss Betriebsrechnung	57 960 787	57 035 482
In Prozent der kostentransparenten Vermögensanlagen	0.45%	0.53%

	2024	2023
Performance	9.8%	4.6%

Die Performance wird nach der Berechnungsmethode «time-weighted rate of return» (TWR – zeitgewichtete Rendite) ermittelt.

6.7.1 Umgang mit Retrozessionen

Die mit der Vermögensverwaltung beauftragten Firmen haben sich vertraglich verpflichtet, keine Retrozessionen zu vereinnahmen beziehungsweise, sofern sie solche erhalten haben, diese ungeschmälert an die Profond Vorsorgeeinrichtung weiterzuleiten.

Ferner hat die Stiftung bei den Institutionen Bestätigungen betreffend eventuell vereinnahmten oder ausgerichteten Retrozessionen eingeholt. Diese Bestätigungen sind eingegangen und haben keine Hinweise auf irgendwelche an nahestehende Personen oder Dritte ausgerichtete Retrozessionen ergeben.

Im Berichtsjahr hat die Stiftung keine Retrozessionen vereinnahmt.

6.7.2 Loyalitätsbestimmungen

Die Mitglieder des Stiftungsrates, der Ausschüsse, der Geschäftsleitung und die Mitarbeitenden bestätigen beim Eintritt, sich an die gesetzlichen und reglementarischen Loyalitäts- und Integritätsvorschriften zu halten (siehe Art. 51b ff. des Bundesgesetzes über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge BVG und Verordnungen). Sie bestätigen zudem jährlich, dass sie die gesetzlichen und reglementarischen Anforderungen erfüllen sowie die Loyalitätsvorschriften einhalten.

Gemäss den Loyalitätsbestimmungen wurden von den Personen und Institutionen, die mit der Anlage und der Verwaltung des Vorsorgevermögens betraut sind, entsprechende Loyalitätserklärungen nach Art. 48f und 48g BVV 2 verlangt. Diese wurden vollständig eingereicht.

6.7.3 Ausübung Stimmrechte

Profond übt ihre Stimmrechte für kotierte Schweizer Gesellschaften aus. Das Stimmverhalten von Profond kann auf ihrer Website eingesehen werden. Bei allen zur Abstimmung gelangenden Sachgeschäften wird angestrebt, den Interessen der Aktionäre beziehungsweise Destinatäre bestmöglich Rechnung zu tragen. Profond orientiert sich in ihrem Stimmverhalten an den Empfehlungen von Inrate, die institutionelle Investoren bei der Wahrnehmung der Aktionärsrechte mit detailliertem Corporate Governance Research und Stimmempfehlungen unterstützt. Bei ausländischen Anlagen wird das Stimmrecht via Fondsgesellschaft ausgeführt.

6.7.4 Erläuterungen der Arbeitgeberbeitragsreserve

	2024	2023
	CHF	CHF
Arbeitgeberbeitragsreserven einzelne Vorsorgewerke ohne Verwendungsverzicht, Stand 01.01.	95 542 959	85 108 647
Einzahlungen	40 337 100	21 573 263
Verwendung zur Beitragsfinanzierung	- 17 151 170	- 12 228 608
Auflösung bei kollektivem Austritt	- 595 580	- 362 583
Verzinsung	1 463 802	1 452 240
Total Arbeitgeberbeitragsreserven ohne Verwendungsverzicht	119 597 111	95 542 959

Es sind keine Arbeitgeberbeitragsreserven mit Verwendungsverzicht vorhanden. Die Arbeitgeberbeitragsreserven wurden im Jahr 2024 mit 1.25% (Vorjahr 1.50%) verzinst.

7. Erläuterungen weiterer Positionen der Bilanz und Betriebsrechnung

	2024	2023
	CHF	CHF
7.1 Aufgliederung Beiträge Vorsorgewerke		
Sparbeiträge Arbeitnehmer	225 416 169	190 984 490
Risikobeiträge Arbeitnehmer	23 407 940	20 419 708
Verwaltungskostenbeiträge Arbeitnehmer	4 697 573	4 079 781
Total Arbeitnehmerbeiträge	253 521 682	215 483 979
Sparbeiträge Arbeitgeber	286 775 846	243 391 005
Risikobeiträge Arbeitgeber	34 876 910	30 741 682
Verwaltungskostenbeiträge Arbeitgeber	7 214 749	6 230 376
Sockelbeiträge	1 190 856	1 118 677
Kostenbeiträge für ausserordentliche Aufwendungen	76 381	136 677
Total Arbeitgeberbeiträge	330 134 742	281 618 417

	2024	2023
	CHF	CHF
7.2 Übriges Vermögen		
Forderungen gegenüber Arbeitgebern	124 955 565	88 933 358
Verrechnungssteuer	33 580 949	11 918 685
Übrige Guthaben	83 897	79 634
Mietzinskautionen	67 692	67 514
Forderungen gegenüber Vorsorgewerken	0	0
Flüssige Mittel aus Betriebstätigkeit	429	4 375
Total übriges Vermögen	158 688 532	101 003 566

	2024	2023
	CHF	CHF
7.3 Verbindlichkeiten		
Verpflichtungen gegenüber Ausgetretenen	119 371 564	112 928 534
Gesondertes freies Kapital Vorsorgewerke	41 752 857	23 850 987
Vorzeitige Eingänge Freizügigkeitsleistungen	54 748 034	35 925 309
Übrige Kreditoren	10 032 353	8 166 887
Verpflichtungen gegenüber Rentnern	3 394 222	2 887 369
Total Verbindlichkeiten	229 299 030	183 759 086

7.4 Vermögensanlagen beim Arbeitgeber

Vermögensanlagen beim Arbeitgeber	2024	2023
	CHF	CHF
Profond Anlagestiftung		
Kontokorrente	2 341 500	15 626 839
Beteiligung	2 234 861 559	2 180 729 282
Vermögenswidmung	100 000	100 000
Total Profond Anlagestiftung	2 237 303 059	2 196 456 121

Nettoergebnis aus Vermögensanlagen beim Arbeitgeber	2024	2023
	CHF	CHF
Profond Anlagestiftung		
Bewertungsanpassung	82 343 508	28 491 049
TER-Kosten	- 10 804 734	- 10 546 709
Total Profond Anlagestiftung	71 538 774	17 944 340

Die Fremdwährungsbewertungen werden in obiger Tabelle nicht berücksichtigt.

7.5 Verwaltungsaufwand

	2024	2023
	CHF	CHF
Verwaltungsaufwand gemäss Betriebsrechnung	20 276 788	19 617 441
Aufwand für erbrachte Versicherungsleistungen	- 4 827 123	- 5 036 735
Sonstiger Ertrag (Verwaltungskosten relevant)	- 534 780	- 600 020
Total Verwaltungsaufwand (bereinigt)	14 914 885	13 980 686

Die Profond Vorsorgeeinrichtung ist eine vollautonome Stiftung. Somit werden alle Versicherungsdienstleistungen (z.B. für Invalidität) intern erbracht und gemäss Swiss GAAP FER 26 im Verwaltungsaufwand anstelle des Versicherungsaufwands verbucht. Daher wird der Verwaltungsaufwand um diese Position vermindert.

Der sonstige Ertrag beinhaltet Erträge aus Dienstleistungen, welche die Stiftung erbringt und somit den Verwaltungsaufwand verringert.

	2024	2023
	CHF	CHF
7.6 Zugänge von Versicher- tenbeständen		
Einlagen Freizügigkeitsleistungen	838101665	243789752
Einlagen freies Kapital	26040130	1116367
Einlagen Vorsorgekapital Rentner	28437663	4874342
Einlagen technische Rückstellungen	0	137521
Total Einlagen bei Übernahme von Versichertenbeständen	892579458	249917982

	2024	2023
	CHF	CHF
7.7 Abgänge von Versicher- tenbeständen		
Übertrag Freizügigkeitsleistungen	29859963	15548808
Übertrag Vorsorgekapital Rentner	903015	828326
Übertrag Arbeitgeberbeitragsreserven	595580	362582
Total Übertrag von Mitteln bei kollektivem Austritt	31358558	16739716

	2024	2023
	CHF	CHF
7.8 Sonstiger Ertrag		
Übriger Ertrag	134541	272688
Provision Quellensteuer	13973	11789
WEF-Gebühren	113885	90800
Dienstleistungen an Dritte	272381	224743
Total sonstiger Ertrag	534780	600020

8. Auflagen der Aufsichtsbehörde

Es bestehen keine Auflagen der Aufsichtsbehörden.

9. Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

9.1 Teilliquidationen

Die Teilliquidationen werden gemäss dem am 31. Oktober 2019 genehmigten Teilliquidationsreglement, gültig ab 31. Dezember 2019, ordnungsgemäss abgewickelt. Die pendenten und abgeschlossenen Teilliquidationen werden in einer separaten Aufstellung, welche einen Zeitraum von einem Jahr umfasst, geführt.

Im Jahr 2024 wurden folgende Verdachtsfälle auf Teilliquidationen per Stichtag 31. Dezember 2023 geprüft. Dabei gab es drei Vertragsauflösungen mit vorhandenen freien Mitteln auf Vorsorgewerksebene (Teilliquidationstatbestand).

Tatbestand Teilliquidation	Verminderung des Bestandes	Restrukturierung	Auflösungen Anschlussvereinbarungen	Total
Anzahl untersuchte Anschlüsse				7
Verdachtsfälle	4	0	3	7
Entscheid ja	0	0	3	3
Entscheid nein	4	0	0	4
Entscheid hängig	0	0	0	0
Erledigt	4	0	3	7
Pendent	0	0	0	0

Im Jahr 2024 wurden wie im Vorjahr keine Wertschwankungsreserven und keine technischen Rückstellungen bei Vertragsauflösungen weitergegeben.

9.2 Eventualverbindlichkeit

Für die Büroräumlichkeiten in Zürich wurde anstelle eines Mietzinskautionkontos eine Mietzinsgarantie in der Höhe von CHF 130 000 ausgestellt.

**9.3 Verpfändung von
Aktiven**

Im Rahmenvertrag für Kredite zwischen der Profond Vorsorgeeinrichtung und der Credit Suisse AG, datiert vom 11. Februar 2016, wurde eine Faustpfandverschreibung über CHF 150 000 000 vereinbart. Per 31. Dezember 2024 wurden davon CHF 26 525 151 (Vorjahr CHF 770 987) benutzt.

**9.4 Laufende Rechts-
verfahren**

Es bestehen derzeit keine substanziellen laufenden Rechtsverfahren.

10. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Keine.



KPMG AG
Badenerstrasse 172
Postfach
CH-8036 Zürich

+41 58 249 31 31
kpmg.ch

Bericht der Revisionsstelle an den Stiftungsrat der Profond Vorsorgeeinrichtung, Zürich

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der Profond Vorsorgeeinrichtung (Vorsorgeeinrichtung) – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2024, der Betriebsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die beigelegte Jahresrechnung dem schweizerischen Gesetz, der Stiftungsurkunde und den Reglementen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung“ unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind von der Vorsorgeeinrichtung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Verantwortlichkeiten des Stiftungsrates für die Jahresrechnung

Der Stiftungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften, der Stiftungsurkunde und den Reglementen und für die interne Kontrolle, die der Stiftungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Verantwortlichkeiten des Experten für berufliche Vorsorge für die Prüfung der Jahresrechnung

Für die Prüfung bestimmt der Stiftungsrat eine Revisionsstelle sowie einen Experten für berufliche Vorsorge. Für die Bewertung der für die versicherungstechnischen Risiken notwendigen Rückstellungen, bestehend aus Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen, ist der Experte für berufliche Vorsorge verantwortlich. Eine Prüfung der Bewertung der Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen gehört nicht zu den Aufgaben der Revisionsstelle nach Art. 52c Abs. 1 Bst. a BVG. Der Experte für berufliche Vorsorge prüft zudem gemäss Art. 52e Abs. 1 BVG periodisch, ob die Vorsorgeeinrichtung Sicherheit dafür bietet, dass sie ihre Verpflichtungen erfüllen kann und ob die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung den gesetzlichen Vorschriften entsprechen.

Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber

© 2025 KPMG AG, eine Schweizer Aktiengesellschaft, ist eine Gruppengesellschaft der KPMG Holding LLP, die Mitglied der globalen KPMG-Organisation unabhängiger Firmen ist, die mit KPMG International Limited, einer Gesellschaft mit beschränkter Haftung englischen Rechts, verbunden sind. Alle Rechte vorbehalten.

 EXPERTSuisse zertifiziertes Unternehmen



**Profond Vorsorgeeinrichtung,
Zürich**

Bericht der Revisionsstelle
an den Stiftungsrat zur
Jahresrechnung

keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt.

Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von der für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrolle, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrolle der Vorsorgeeinrichtung abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte, ausgenommen die durch den Experten für berufliche Vorsorge bewerteten Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen, in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

Wir kommunizieren mit dem Stiftungsrat unter anderem über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel der internen Kontrolle, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.



**Profond Vorsorgeeinrichtung,
Zürich**

Bericht der Revisionsstelle
an den Stiftungsrat zur
Jahresrechnung

Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen

Der Stiftungsrat ist für die Erfüllung der gesetzlichen Aufgaben und die Umsetzung der statutarischen und reglementarischen Bestimmungen zur Organisation, zur Geschäftsführung und zur Vermögensanlage verantwortlich. In Übereinstimmung mit Art. 52c Abs. 1 BVG und Art. 35 BVV 2 haben wir die vorgeschriebenen Prüfungen vorgenommen.

Wir haben geprüft, ob

- die Organisation und die Geschäftsführung den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entsprechen und ob eine der Grösse und Komplexität angemessene interne Kontrolle existiert;
- die Vermögensanlage den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entspricht;
- die BVG-Alterskonten den gesetzlichen Vorschriften entsprechen;
- die Vorkehrungen zur Sicherstellung der Loyalität in der Vermögensverwaltung getroffen wurden und die Einhaltung der Loyalitätspflichten sowie die Offenlegung der Interessenverbindungen durch das oberste Organ hinreichend kontrolliert wird;
- die freien Mittel oder die Überschussbeteiligungen aus Versicherungsverträgen in Übereinstimmung mit den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen verwendet wurden;
- die vom Gesetz verlangten Angaben und Meldungen an die Aufsichtsbehörde gemacht wurden;
- in den offen gelegten Rechtsgeschäften mit Nahestehenden die Interessen der Vorsorgeeinrichtung gewahrt sind.

Die reglementarischen Limiten für Anlagen in Aktien Ausland wurden im Berichtsjahr überschritten und waren auch am Bilanzstichtag nicht eingehalten (siehe Darlegungen im Anhang der Jahresrechnung).

Wir bestätigen, dass die diesbezüglichen anwendbaren gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Vorschriften mit Ausnahme der Auswirkungen des im vorstehenden Absatz dargelegten Sachverhalts zur Vermögensanlage eingehalten sind.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

KPMG AG

Erich Meier
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Revisor

Carole Gehrer
Zugelassene Revisionsexpertin

Zürich, 25. März 2025

Beilage:

- Jahresrechnung bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang



Keller Experten AG
Altweg 2
8500 Frauenfeld
Limmatstrasse 50
8005 Zürich
Telefon 052 723 60 60
info@kexp.ch
www.kexp.ch

Frauenfeld, 12. Mai 2025

Bericht des Pensionsversicherungsexperten zur Jahresrechnung 2024

Das per 31.12.2024 erstellte versicherungstechnische Gutachten basiert auf gegenüber dem Vorjahr unveränderten versicherungstechnischen Grundlagen (BVG 2020 Periodentafeln 2021). Der technische Zinssatz wurde bei 2.00% belassen.

Der Deckungsgrad ist innert Jahresfrist von 106.5% auf 110.2% gestiegen. Im Berichtsjahr 2024 fiel das Anlageergebnis wiederum positiv aus, womit die laufenden Kosten für die grosszügige Verzinsung der Vorsorgekapitalien durch Anlageerträge gedeckt werden konnten. Die Auflösung von Rückstellungen und der Gewinn aus dem Risikoverlauf Aktive haben wieder leicht positiv zum Ergebnis beigetragen, konnten jedoch die Pensionierungsverluste und den negativen Risikoverlauf des Rentenbestands nicht ganz kompensieren. Die Verwässerung kostete rund 1.1 Deckungsgrad-Prozente.

Damit ist die Profond Vorsorgeeinrichtung weiterhin in Überdeckung, weist jedoch keine freien Mittel aus. Die bilanzierten Wertschwankungsreserven konnten von 46% auf 72% des Zielwerts erhöht werden.

Die laufende Finanzierung ist versicherungstechnisch korrekt, da die Leistungsversprechen der Profond unter Berücksichtigung der verwendeten technischen Grundlagen durch Beiträge, Rückstellungen, Vorsorgekapitalien und erwartete Vermögenserträge sichergestellt sind. Der langfristig erwartete Vermögensertrag übersteigt die Sollrendite von 2.78%. Deshalb kann davon ausgegangen werden, dass sich die finanzielle Lage mittelfristig verbessern wird.

Bei der Finanzierung ist der Sparprozess ausgeglichen, da die Sparbeiträge den Altersgutschriften entsprechen. Wie in den Vorjahren sind die finanziellen Verpflichtungen für die neu entstandenen Leistungen bei Tod und Invalidität von aktiven Versicherten kleiner als die dafür vorgesehenen Risikobeiträge. Es entsteht dadurch ein Gewinn beim Risikoprozess. Der Kostenprozess ist wie im Vorjahr ebenfalls positiv, das heisst dass die Kostenbeiträge und alle Entschädigungen und Erträge zusammen den Verwaltungsaufwand übersteigen. Die Kosten für die Pensionierungsverluste betrugen im Jahr 2024 CHF 14.8 Mio. und wurden über den Vermögensertrag finanziert. Dieser Betrag ist im Vergleich zum Vorjahr um CHF 7.3 Mio. zurückgegangen, was sich durch die reduzierten Umwandlungssätze erklären lässt. Die Pensionierungsverluste entsprechen rund 0.1% der gesamten Vorsorgekapitalien und Rückstellungen.

Aus versicherungstechnischer Sicht besteht aktuell kein dringender Handlungsbedarf.

Als Experten für die berufliche Vorsorge bestätigen wir, dass die technischen Grundlagen angemessen sind, die finanzielle Sicherheit per Stichtag gegeben ist, die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen den gesetzlichen Vorschriften entsprechen, die getroffenen Massnahmen zur Deckung der versicherungstechnischen Risiken ausreichend sind und die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve angemessen ist.

Keller Experten AG (Vertragspartnerin)

André Tapernoux
Pensionskassen-Experte SKPE
Ausführender Experte

Flavio Müller
Pensionskassen-Experte SKPE



Roland Schorr

Patrick Baeriswyl

André Tapernoux

Flavio Müller

Profond

Hauptsitz

Profond Vorsorgeeinrichtung
Zollstrasse 62
8005 Zürich
058 589 89 81

Sitz in der Westschweiz

Profond Institution de prévoyance
Rue des Côtes-de-Montbenon 16
1003 Lausanne
058 589 89 81

info@profond.ch
www.profond.ch